



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 873]

नई दिल्ली, मंगलवार, सितम्बर 23, 2003/आश्विन 1, 1925

No. 873]

NEW DELHI, TUESDAY, SEPTEMBER 23, 2003/ASVINA 1, 1925

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 23 सितम्बर, 2003

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

(स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2003

का.आ. 1095(अ).— बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 का संशोधन करने के लिए निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :-

1. (i) इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2003 कहा जा सकेगा।
(ii) वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।

2. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टाक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 में -

- (i) विनियम 11 में,

- (क) उप-विनियम (5) में, खंड (ii) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-खंड अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात् :-

"(iii) आवेदक के पास उसके क्रियाकलापों का प्रभावी रूप से निर्वहन करने के लिए आवश्यक अवसंरचना जैसे पर्याप्त कार्यालय स्थल, उपस्कर और जनशक्ति हो ।

(iv) आवेदक स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य दलाल से सहबद्ध उप-दलाल के रूप में स्टॉक एक्सचेंज द्वारा मान्यताप्राप्त व्यक्ति होगा । "

(ख) विद्यमान उप-विनियम (6) के लिए, निम्नलिखित उप-विनियम प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(6) स्टॉक एक्सचेंज ऐसे आवेदक का आवेदन प्ररूप "ख" में स्टॉक दलाल जिसके साथ वह सहबद्ध है द्वारा जारी प्ररूप "ग" में सिफारिश पत्र के साथ और स्टॉक एक्सचेंज द्वारा जारी प्ररूप "गक" में मान्यता पत्र भी बोर्ड को आवेदन की प्राप्ति की तारीख से 30 दिनों के भीतर अग्रेषित करेगा । "

(ii) विनियम 15 में,

(क) उप-विनियम (1) में, खंड (ग) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(घ) स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, विनियमों और उप-विधियों का अनुपालन करेगा;

(ङ) एक स्टॉक एक्सचेंज के एक से अधिक स्टॉक दलाल से सहबद्ध नहीं होगा । "

(ख) उप-विनियम (2) में, शब्दों "खंड (ज), (झ), (ञ)" के पश्चात्, शब्द और कोष्ठक "(ट)" का लोप हो जायेगा ।

(iii) विनियम 15 के पश्चात्, निम्नलिखित विनियम अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"15क निदेशक का उप-दलाल के रूप में कार्य न करना

स्टॉक दलाल का कोई निदेशक उसी स्टॉक दलाल के उप-दलाल के रूप में कार्य नहीं करेगा । "

(iv) विनियम 17 में, उप-विनियम (1) में,

- (क) विद्यमान खंड (छ) को निम्नलिखित से प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-
 "(छ) दस्तावेजों के रजिस्टर जिसमें, अन्य बातों के साथ, भौतिक रूप में प्राप्त और परिदत्त प्रतिभूतियों की विशिष्टियाँ और अभौतिकीकृत प्रतिभूतियों की बाबत निक्षेपागार सहभागियों द्वारा उपलब्ध कराये गये प्रतिभूतियों की प्राप्ति और सुपुर्दगी से संबंधित लेखा विवरण और अन्य अभिलेख अंतर्विष्ट हों।"

(ख) खंड (ड) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड (ढ) अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

- "(ढ) उप-दलाल के साथ और उप-दलाल के ग्राहक के साथ करार स्टॉक दलाल और उप-दलाल के ग्राहक के बीच संविदात्मक संबंध स्थापित करने के लिए।"

(V) विनियम 18 के पश्चात्, निम्नलिखित अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"18ख स्टॉक दलाल का अरजिस्ट्रीकृत उप-दलाल के साथ व्यौहार न करना

स्टॉक दलाल उप-दलाल के रूप में किसी व्यक्ति के साथ व्यौहार नहीं करेगा जब तक कि ऐसे व्यक्ति को विनियम 12 के उप-विनियम (1) के अधीन बोर्ड द्वारा रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान न किया गया हो।"

(vi) अनुसूची I में,

- (क) प्ररूप "ख" में, शब्दों "यह प्रमाणित किया जाता है कि _____ इस स्टॉक-एक्सचेंज के दलाल _____ से संबद्ध" के पश्चात् और शब्दों "उप-दलाल है।" के पूर्व, शब्द "मान्यताप्राप्त" अंतःस्थापित किया जायेगा।

(ख) प्ररूप "ग" में, निम्नलिखित प्ररूप "गक" अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

" प्ररूप गक

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम,
1992

स्टॉक एक्सचेंज द्वारा जारी किया जाने वाला मान्यता पत्र

प्रति,
भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड,

मुंबई.

प्रिय महोदय,

यह प्रमाणित किया जाता है कि _____ को इस एक्सचेंज के सदस्य दलाल _____ से सहबद्ध उप-दलाल होने के नाते इस एक्सचेंज द्वारा उप-दलाल के रूप में मान्यता दे दी गयी है।

स्थान : _____ प्राधिकृत हस्ताक्षरकर्ता
तारीख : _____ एक्सचेंज के लिए और की ओर से "

(vii) अनुसूची II में,

(क) "शेयर (स्टाक) दलालों की आचार-संहिता" शीर्ष के अधीन,

(i) खंड (ख) में, उप-खंड (2) में, शब्दों "स्टाक-दलाल अपने ग्राहक" के पश्चात्, और शब्दों "के सभी संव्यवहारों" के पूर्व, निम्नलिखित शब्द "या उप-दलाल के ग्राहक, यथास्थिति" अंतःस्थापित किये जायेंगे।

(ii) खंड (ग) के पश्चात् नया खंड (घ) निम्नानुसार अंतःस्थापित किया जायेगा:-

"घ.(1) स्टॉक दलाल उसके ग्राहक के साथ बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट करार करेगा।

(2) स्टॉक दलाल उप-दलाल के ग्राहक के साथ बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट करार भी करेगा।"

(ख) "उप-दलालों के लिए आचार-संहिता" शीर्ष के अधीन, खंड (ख) में, उप-खंड (1) में, निम्नलिखित शब्दों का लोप हो जायेगा, अर्थात् :-

"तथा ग्राहकों द्वारा विक्रय की गई प्रतिभूतियों की बाबत संदाय करेगा तथा उनके द्वारा क्रय की गई प्रतिभूतियों के शीघ्र परिदान की व्यवस्था करेगा।"

- (ग) खंड (ख) में, विद्यमान पूर्ण उप-खंड (2) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जायेगा, अर्थात्:-

"(2) उप-दलाल स्टॉक दलाल से संविदा नोट अभिप्राप्त करने में उसके ग्राहक को आवश्यक सहायता देगा ।"

- (घ) खंड (ख) में, उप-खंड (6) में, शब्दों "और उसके साथ ही वह यह सुनिश्चित करते हुए समुचित क्रय/विक्रय पत्र जारी करेगा कि उसके और ग्राहक के बीच हित का कोई टकराव (कुलफिलक्ट) उत्पन्न न हो।" को, शब्दों "उसी समय यह सुनिश्चित करते हुए कि उसके और ग्राहक के बीच कोई हित-संघर्ष पैदा न हो।" द्वारा प्रतिस्थापित किया जायेगा ।

- (ङ) खंड (ग) में, विद्यमान उप-खंड (4) निम्नलिखित से प्रतिस्थापित हो जायेगा, अर्थात्:-

"(4) उप-दलाल, उप-दलाल के ग्राहक और मुख्य दलाल के बीच करार : उप-दलाल उसके ग्राहक के साथ और मुख्य स्टॉक दलाल के साथ स्टॉक दलाल, उप-दलाल और उप-दलाल के ऐसे ग्राहक के अधिकारों और बाध्यताओं के विस्तार को विनिर्दिष्ट करते हुए त्रिपक्षीय करार करेगा ।"

[फा. सं. भाप्रविबो/विधि/17901/2003]

ज्ञानेन्द्र नाथ बाजपेयी, अध्यक्ष

पाद टिप्पण :

1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992, मूल विनियम, जी.एस.आर. सं. 780(ई), 23 अक्टूबर, 1992 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुआ था ।

2. यह तत्पश्चात् :

- (क) भाप्रविबो (फीस का संदाय) (संशोधन) विनियम, 1995 का.आ. सं.939(अ) द्वारा 28 नवम्बर, 1995

- (ख) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 1998 का.आ. सं. 13(अ) द्वारा 5 जनवरी, 1998
- (ग) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 1998 का.आ. सं.75(अ) द्वारा 21 जनवरी, 1998
- (घ) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (तीसरा संशोधन) विनियम, 1998 का.आ. सं.1078(अ) द्वारा 16 दिसम्बर, 1998
- (ङ) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 1999 का.आ. सं.541(अ) द्वारा 6 जुलाई, 1999
- (च) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2000 का.आ. सं.234(अ) द्वारा 14 मार्च, 2000
- (छ) भाप्रविबो (प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील) (संशोधन) विनियम, 2000 का.आ. सं. 278 (अ) द्वारा 28 मार्च, 2000
- (ज) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (दूसरा संशोधन) विनियम, 2000 का.आ. सं.787 (अ) द्वारा 30 अगस्त, 2000
- (झ) भाप्रविबो (मध्यवर्तियों द्वारा विनिधान सलाह) (संशोधन) विनियम, 2001 का.आ. सं.476(अ) द्वारा 29 मई, 2001
- (ञ) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2001 का.आ. सं.1128(अ) द्वारा 15 नवम्बर, 2001
- (ट) भाप्रविबो (स्टाक दलाल और उप-दलाल) (संशोधन) विनियम, 2002 का.आ. सं.220(अ) द्वारा 20 फरवरी, 2002
- (ठ) भाप्रविबो (जांच अधिकारी द्वारा जांच करने और शास्ति अधिरोपित करने के लिए प्रक्रिया) विनियम, 2002 का.आ. सं.1045(अ) द्वारा 27 सितम्बर, 2002

को संशोधित हुआ था ।

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA**NOTIFICATION**

Mumbai, the 23rd September, 2003

Securities and Exchange Board of India**(Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2003**

S.O. 1095(E).—In exercise of the powers conferred by section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following regulations to amend the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub-Brokers) Regulations, 1992, namely:-

1. (i) These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2003.
- (ii) They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.
2. In Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub-Brokers) Regulations, 1992 -
 - (i) In regulation 11,
 - (a) in sub-regulation (5), after clause (ii), following sub-clauses shall be inserted, namely :-
 - “(iii) The applicant has the necessary infrastructure like adequate office space, equipment and manpower to effectively discharge his activities.”
 - (iv) The applicant shall be a person recognized by the stock exchange as a sub-broker affiliated to a member broker of the stock exchange.
 - (b) For the existing sub-regulation (6), the following sub-regulation shall be substituted, namely : -
 - “(6) The stock exchange shall forward the application in Form ‘B’ of such applicant alongwith the recommendation letter in Form ‘C’

issued by the stock broker with whom he is affiliated and also the recognition letter in Form 'CA' issued by the stock exchange to the Board within 30 days from the date of the receipt of the application".

- (ii) In regulation 15,
(a) in sub-regulation (1), after clause (c), the following clauses shall be inserted, namely : -
- "(d) comply with the rules, regulations and bye-laws of the stock exchange.
 - (e) not be affiliated to more than one stock broker of one stock exchange."
- (b). In sub-regulation (2), after the words "clauses (h), (i), (j)", the word and bracket "(k)" shall be omitted.
- (iii) After regulation 15, the following regulation shall be inserted, namely :-
- "15A Director not to act as sub-broker**
No director of a stock broker shall act as a sub broker to the same stock broker."
- (iv) In regulation 17, in sub-regulation (1),
(a) the existing clause (g) shall be substituted with the following, namely :-
- "(g) Documents register containing, inter-alia, particulars of securities received and delivered in physical form and the statement of account and other records relating to receipt and delivery of securities provided by the depository participants in respect of dematerialized securities."
- (b). after clause (m), the following clause (n) shall be inserted, namely :-
- "(n) An agreement with the sub-broker and with the client of the sub-broker to establish privity of contract between the stock broker and the client of the sub-broker".
- (v) After regulation 18A, the following shall be inserted, namely :-
- " 18B Stock Broker not to deal with unregistered sub-broker.**
The stock broker shall not deal with any person as a sub-broker unless such person has been granted certificate of registration by the Board under sub-regulation (1) of Regulation 12."

- (vi) In Schedule I,
 (a) in Form 'B', after the words "This is to certify that _____ is a" and before the words "sub-broker affiliated to _____ member broker of this exchange.", the word "recognized" shall be inserted.
 (b) after Form 'C', the following Form 'CA' shall be inserted, namely : -

"FORM CA

Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub Brokers) Regulations, 1992.

Recognition letter to be issued by the Stock Exchange

To,
 The Securities and Exchange Board of India,

 Mumbai.

Dear Sir,

This is to certify that _____ has been recognized as a sub-broker by this Exchange being a sub-broker affiliated to member broker _____ of this Exchange.

Place :

Date :

Authorized Signatory
 For and on behalf of _____ Exchange"

- (vii) In Schedule II,
 (a) Under the head "Code of Conduct for Stock-Brokers",
 (i) in clause (B), in sub-clause (2), after the words "his client", and before the words "a contract note", the following words "or client of the sub-broker, as the case may be" shall be inserted.
 (ii) After clause (C) a new clause (D) shall be inserted as under:-
 "D. (1) A stock broker shall enter into an agreement as specified by the Board with his client.
 (2) A stock broker shall also enter into an agreement as specified by the Board with the client of the sub - broker.
 (b) Under the head "Code of Conduct for Sub-Brokers", in clause (B), in sub-clause (1), the following words shall be omitted, namely :-

"and make payment in respect of securities sold and arrange for prompt delivery of securities purchased by clients".

- (c). In clause (B), the existing entire sub-clause (2) shall be substituted with the following, namely : -

"(2) A sub-broker shall render necessary assistance to his client in obtaining the contract note from the stock broker".

- (d) In clause (B), in sub-clause (6), the following words shall be omitted, namely :-

"and shall issue appropriate purchase / sale note".

- (e) In clause (C), the existing sub-clause (4) shall be substituted with the following, namely : -

"(4) *Agreement between sub-broker, client of the sub-broker and main broker* : A sub-broker shall enter into a tripartite agreement with his client and with the main stock broker specifying the scope of rights and obligations of the stock broker, sub-broker and such client of the sub-broker."

[F. No. SEBI/LE/17901/2003]

GYANENDRA NATH BAJPAI, Chairman

Footnote:

1. Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers And Sub-Brokers) Regulations, 1992, the principal Regulations, was published in the Gazette of India on October 23, 1992 vide GSR No. 780 (E).
2. It was subsequently amended on :
 - (a) November 28, 1995 by the SEBI (Payment of Fees) (Amendment) Regulations, 1995 vide S.O. No. 939 (E).
 - (b) January 5, 1998 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No. 13 (E).
 - (c) January 21, 1998 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No. 75 (E).
 - (d) December 16, 1998 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Third Amendment) Regulations, 1998 vide S.O. No. 1078 (E).

- (e) July 6, 1999 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 1999 vide S.O. No. 541 (E).
- (f) March 14, 2000 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No. 234 (E).
- (g) March 28, 2000 by SEBI (Appeal to Securities Appellate Tribunal) (Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No. 278 (E).
- (h) August 30, 2000 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Second Amendment) Regulations, 2000 vide S.O. No. 787 (E).
- (i) May 29, 2001 by SEBI (Investment Advice by Intermediaries) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No. 476(E).
- (j) November 15, 2001 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2001 vide S.O. No. 1128 (E).
- (k) February 20, 2002 by SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) (Amendment) Regulations, 2002 vide S.O. No. 220 (E).
- (l) September 27, 2002 by SEBI (Procedure for Holding Enquiry by Enquiry Officer and Imposing Penalty) Regulations, 2002 vide S.O. No. 1045 (E).